

Bursele europene vor rămâne deschise

Bruxelles, 17 martie 2020

Bursele membre ale Federației Burselor Europene (Federation of European Securities Exchanges - FESE) nu sunt imune la efectele declanșate de răspândirea rapidă a Covid-19 și de impactul său asupra mediului economic. Deși această situație nu este lipsită de provocările sale pentru burse, este crucial ca piețele să rămână deschise.

Piețele bursiere reglementate îndeplinesc o funcție socială și economică care trebuie să prevaleze în momentele de incertitudine. Bursele joacă un rol cheie în asigurarea formării prețurilor, a transparenței și a lichidității. Împiedicarea îndeplinirii acestui rol ar avea un impact uriaș nu doar asupra economiei, ci și a societății.

Aceste funcții au fost puse la încercare în trecut, de exemplu, în timpul crizei financiare - când alte surse de lichiditate s-au contractat - bursele au continuat să funcționeze cu succes. Această situație nu este diferită, bursele ar trebui să continue să fie operaționale pentru a menține încrederea.

Principiile membrilor FESE rămân transparența și obiectivitatea, în special în aceste momente de incertitudine.

Bursele europene vor rămâne și trebuie să rămână deschise tot timpul pentru a asigura siguranța, integritatea și corectitudinea într-un mod sigur și transparent.

1 - Tehnic și operațional: Piețele continuă să funcționeze în mod ordonat și transparent, în ciuda condițiilor extreme de tranzacționare declanșate de criza Covid-19. Controlul și întreruptoarele (circuit-brakers) funcționează în mod normal și cu flexibilitatea necesară pentru a satisface cererea pieței. Planurile de contingență au fost activate astfel încât totul să funcționeze așa cum a fost proiectat, inclusiv în contextul protocoalelor de telemunca.

2 - Funcționarea ordonată a piețelor financiare: Fluxul constant de știri determină o revizuire continuă a evaluărilor valorilor mobiliare de către investitori și generează necesitatea reechilibrării dinamice a portofoliilor. Este de așteptat ca actuala criză să genereze în continuare atât fluxuri de știri negative, de exemplu, decizii guvernamentale de carantina sau blocare a activității economice și sociale, cât și fluxuri de știri pozitive, de exemplu legate de impactul planurilor semnificative de sprijin guvernamental. Investitorii trebuie să se adapteze circumstanțelor economice în schimbare, iar existența controlului la locurile de tranzacționare este și mai important în astfel de condiții de volatilitate pe piețe, cu întrerupătoare (circuit-brakers) care permit investitorilor să absoarbă noi informații. Mai general, încorporarea riscurilor în prețuri trebuie să rămână transparentă, accesibilă și fiabilă pentru toate clasele de active, pentru a permite investitorilor să-și valorifice portofoliile și să ia decizii informate pentru investiții și hedging în aceste condiții volatile.

3 - Contractual: Închiderea piețelor ar declanșa tot felul de clauze contractuale prociclice într-o gamă foarte largă de contracte de finanțare și chiar operaționale. Aceste consecințe potențiale și deschise ar putea genera un număr imprevizibil de eșecuri. În special, instrumentele derivate sunt considerate fiabile, cu prețuri de referință observabile care permit un proces de scadență și decontare ordonată. Aceste instrumente sunt adesea utilizate ca proxy sau instrumente de hedging pentru multe piețe OTC conexe, de exemplu piețele de credit. Închiderea piețelor la vedere ar avea un impact semnificativ asupra funcționării unei game largi de piețe OTC, având în vedere eliminarea instrumentelor cheie de hedging, care ar face extrem de dificilă administrarea mai largă a riscurilor.

4 - Consecințe în materie de reglementare și litigii, precum și efecte asupra investitorilor mai mici: închiderea piețelor ar declanșa extinderea masivă a tot felul de aranjamente bilaterale în afara pieței care nu ar fi realizate în locuri de tranzacționare transparente și nu ar avea protecțiile existente la locurile de tranzacționare. Toți investitorii ar fi afectați de o astfel de situație, dar micii investitori ar fi afectați cel mai tare de trecerea la astfel de aranjamente opace încheiate între investitorii profesioniști, deoarece își vor putea ajusta pozițiile doar la redeschiderea locurilor de tranzacționare de referință.

Închiderea piețelor nu ar schimba cauza de bază a volatilității pieței, ci ar înlătura transparența sentimentului investitorilor și ar reduce accesul investitorilor la banii lor; toate acestea ar amplifica anxietatea actuală a pieței și ar duce la o scădere a rezultatelor investitorilor.

Membrii FESE rămân atenți la evoluțiile globale și europene și vor depune eforturi pentru menținerea tot timpul a unui spațiu de piață sigur, transparent și corect în Europa.

Informații suplimentare:

Federația Europeană a Burselor de Valori (FESE) reprezintă 36 de burse, de acțiuni, obligațiuni, instrumente derivate și mărfuri prin 18 membri deplini din 30 de țări, precum și 1 membru afiliat și 1 membru observator.

La sfârșitul lunii ianuarie 2020, membrii FESE aveau 8.625 de companii listate pe piețele lor, dintre care 14% sunt companii străine care contribuie la integrarea europeană și asigură un acces larg și lichid la piețele de capital din Europa. Mulți dintre membrii noștri administrează, de asemenea, piețe specializate care permit companiilor mici și mijlocii din Europa să acceseze piețele de capital; 1.087 de companii au fost listate pe aceste piețe / segmente specializate în capitaluri proprii, alegând tot mai mult investitorii și emitenții. Prin operațiunile realizate pe piețele reglementate și MTF-uri, membrii FESE sunt dornici să sprijine obiectivul Comisiei Europene de a crea o Uniune a Piețelor de Capital.

Pentru mai multe informații:**Secretariat FESE**

Tracey Roberts

Senior Communications Officer

Tel: +32 2 551 01 87

Email: roberts@fese.eu